

## Presentazione profilo professionale Dr. Marco Delzio

- Il Dott. Marco Fabio Delzio è consulente di società di brokeraggio, asset managers ed hedge funds in ambito internazionale, sulle tematiche del pricing e risk management di strumenti derivati complessi.
- Egli è consulente di numerosi enti locali ed imprese italiane per l'analisi e rivalutazione di strumenti finanziari complessi, al fine di rilevare, tramite perizie tecniche giurate, le condizioni di equilibrio economico e di rispetto della normativa vigente. Tali perizie vengono eseguite nell'attività di supporto al Consulente Tecnico di Ufficio e di Consulente Tecnico di Parte in numerose vertenze.
- Nel campo della teoria della finanza, il Dott. Delzio ha contribuito alla definizione di metodologie di pricing per strumenti derivati complessi, tuttora utilizzate nel settore, tramite articoli scientifici pubblicati in importanti riviste internazionali (Journal of Risk Finance, vedi seguito).
- Il Dott. Delzio collabora con i più importanti studi legali e commerciali italiani specializzati nel diritto dei mercati finanziari, e in particolare nell'analisi e rivalutazione di contratti swap e strumenti derivati.

## Curriculum professionale – Dr. Marco Delzio

### *Esperienze lavorative:*

- Mar 2008 - Oggi**      **Partner fondatore di Martingale Risk Italia, società indipendente di consulenza finanziaria specializzata nella analisi e rivalutazione di swaps e strumenti derivati.**
- Lug/2006 – Mar/2008**      **Citigroup (London, UK), Vice President, Specialista in strutturazione derivati su tassi di interesse, Fixed Income Strategy and Analytics Group.**
- Impegnato nello sviluppo di modelli di pricing per la valutazione del Mark to market di contratti swap e derivati.
  - Sviluppo di strategie, basate su opportunità di mercato, per massimizzare il rapporto rendimento/rischio relativo all'utilizzo di tali prodotti.
  - Sviluppo di strumenti di pricing, risk management e scenario analysis per ottimizzare la gestione quantitativa dei prodotti, a supporto dei clienti.
- Ago/2005 – Lug/2006**      **Credit Suisse (London, UK), Specialista in sviluppo modelli matematici applicati ai titoli derivati, Valuations Risk Group Europe.**
- Sviluppo e validazione di librerie di pricing per Equity e Interest Rates derivatives.
  - Validazione dei modelli di pricing, relativa agli aspetti matematici e metodologici, per i nuovi prodotti strutturati e venduti dalla banca
  - Sviluppo di sistemi di risk management relativi al calcolo dell'errore di copertura (hedging error), relativo al trading di prodotti strutturati.
  - Ricerca e implementazione di nuove tecniche e metodologie per la soluzione di problemi di pricing e di calibrazione per derivati complessi.
- May/2004 – Ago/2005**      **Banca dei Regolamenti Internazionali (Basilea, Svizzera), Specialista in modelli matematici per il Risk Management, Risk Methodology Department.**
- Sviluppo, validazione e test di modelli di pricing e risk management applicati a derivati sui tassi di interesse: opzioni su interest rates futures, bond options, swaptions, caps/floors, options on bond futures.
  - Analisi e validazione di diversi modelli di pricing quali Hull and White, HJM, SABR, stochastic volatility models. Sviluppo e implementazione del modello HJM one-factor per il risk management degli asset della banca.
  - Coordinamento del progetto per lo sviluppo degli indicatori di rischio di controparte (Expected Exposure and Maximum Likely Exposure) per i derivati sui tassi di interesse.

- Lug/2000 – Apr/2004** **Banca d'Italia, Funzionario II, Servizio Vigilanza Enti Creditizi (VEC), Validazione modelli di pricing e risk management.**
- Validazione della congruità dei modelli di pricing e risk management utilizzati dalle banche, applicati a derivati plain vanilla ed esotici.
  - Analisi di modelli strutturati per il credito [Merton (1974), Longstaff and Schwartz (1995)] e modelli in forma ridotta [Jarrow, Lando & Turnbull (1997), Duffie & Singleton (1999)].
  - Sviluppo e implementazione di modelli di pricing quali HJM e BGM, finalizzati al risk management del portafoglio della Banca d'Italia. Analisi del Mark-to-market/Mark-to-model e della sensitività del valore dei titoli ad un set di fattori di rischio, usando Excel/VBA e Matlab.
  - Validazione di modelli di portafoglio per il calcolo del Market VaR e Credit VaR.
- Gen 2002 – Giu 2002** Lezioni di matematica finanziaria applicate al risk management al Master in Finanza organizzato da Ernst & Young e Università La Sapienza.

### *Titoli professionali*

#### Istruzione post universitaria

- Sett 1999 – Ott 2004** Dottorato di ricerca in Economia delle Istituzioni e dei Mercati Monetari e Finanziari, conseguito presso l'Università di tor Vergata. Tesi di dottorato dal titolo: "A new method for risk-neutral default probability calculation from option prices", presentata al *XII International Conference on Banking and Finance nel Dicembre 2003*.
- Feb 1999 – Sept 1999** Corso post laurea in Discipline Bancarie presso l'Università La Sapienza in Roma.

#### Istruzione universitaria

- Ott 1993 – Apr 1998** Laurea in Economia con indirizzo finanziario presso l'Università LUISS Guido Carli, conseguita con votazione di 110/110 e lode. Tesi di laurea intitolata: 'Banche di Investimento in U.K. and U.S.A'.
- Oct 1995** Borsa di Studio ottenuta tramite il progetto Erasmus e conseguente esperienza di studio semestrale presso la University of Plymouth, U.K.

#### Istruzione secondaria

- Oct 1988 - July 1993** Diploma di maturità classica conseguito presso il Lice Classico A. Casardi in Barletta (Ba) Italy. Votazione ottenuta: 60/60.

#### Qualifiche professionali ed altre esperienze lavorative

- Dec 2006** Autorizzato dalla Financial Services Authority (FSA) di Londra per svolgimento di attività di consulenza in investimenti in Gran Bretagna. Moduli per i quali è stata rilasciata l'autorizzazione:
1. Financial Regulation (Unit1)
  2. Securities (Unit2)
  3. Financial Derivatives Module
- Gen 2002 – Giu 2002** Lezioni di matematica finanziaria applicate al risk management al Master in Finanza organizzato da Ernst & Young e Università La Sapienza.

## Conoscenze di programmazione

- Excellent knowledge of Microsoft Excel, Excel add-ins and VBA coding
- C language
- Matlab
- Mathematica

## **Mandati professionali relativi a contratti swap sottoscritti da Enti Locali rivestiti da Martingale Risk Italia:**

1. **Comune di Offida (AP)** – Relazione Tecnica Finanziaria/Legale/Contrattuale per prodotti di finanza derivata, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti, Consulenti Tecnici di Parte.
2. **Comune di Valledoria (SS)** – Relazione Tecnica Finanziaria/Legale/Contrattuale per prodotti di finanza derivata, consulenza e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
3. **Comune di Viggianello (PZ)** – Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
4. **Comune di Ortona (FG)** – Relazione Tecnica Finanziaria/Legale/Contrattuale per prodotti di finanza derivata, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
5. **Comune di Manoppello (PE)** - Relazione Tecnica Finanziaria/Legale/Contrattuale per prodotti di finanza derivata, consulenza e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
6. **Comune di Cassino (FR)** – Relazione Tecnica Finanziaria/Legale/Contrattuale contratto swap, Consulenza Tecnica di Parte.
7. **Comune di Pinarolo Po (PV)** - Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
8. **Comune di Pattada (SS)** - Relazione Tecnica Finanziaria/Legale/Contrattuale per prodotti di finanza derivata, consulenza e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
9. **Comune di Baranello (CB)** - Analisi peritale contratto swap, consulenza e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
10. **Comune di Berchidda (OT)** - Relazione Tecnica Finanziaria/Legale/Contrattuale per prodotti di finanza derivata, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
11. **Comune di Francavilla Fontana (BR)** - Relazione Tecnica Finanziaria/Legale/Contrattuale per prodotti di finanza derivata.
12. **Comune di Candela (FG)** - Consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
13. **Comune di Recanati (MC)** - Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
14. **Comune di Rea (PV)** - Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
15. **Comune di Telesse Terme (BN)** - Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
16. **Comune di San Vito dei Normanni (BR)** - Analisi peritale contratto swap, consulenza e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
17. **Comune di Lagonegro (PZ)**- Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
18. **Comune di Troia (FG)** - Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
19. **Comune di Marradi (FI)** – Relazione Tecnica Finanziaria/Legale Finanziaria/Legale/Contrattuale contratto swap, Consulenza Tecnica di Parte.
20. **Comune di Palazzuolo sul Senio (FI)** – Relazione Tecnica Finanziaria/Legale Finanziaria/Legale/Contrattuale contratto swap, Consulenza Tecnica di Parte.
21. **Comune di Mortara (PV)** - Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
22. **Comune di Rosae (CS)** – Relazione Tecnica relativa alla sottoscrizione di contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
23. **Comune di Montù Beccaria (PV)** - Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
24. **Comune di Lamezia Terme (CZ)** – Vincita di bando pubblico relativo all'analisi quantitativa degli strumenti derivati di tipo swap sottoscritti dal Comune.
25. **Comune di Pollica (SA)** – Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella

- negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
26. **Comune di Pieve Fosciana (LU)** – Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
  27. **Comune di Villa Collemandina (LU)** – Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
  28. **Comune di Fosciandora (LU)** – Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
  29. **Comune di Minucciano (LU)** – Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
  30. **Comune di Gallipoli (LE)** – Vincita di bando pubblico relativo all'analisi quantitativa degli strumenti derivati di tipo swap sottoscritti dal Comune.
  31. **Comune di Castagneto (BS)** – Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
  32. **Comune di Acquapendente (VT)** – Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
  33. **Margherita di Savoia (FG)** – Analisi peritale delle criticità addebitabili alla banca controparte e negoziazione per conto del comune.
  34. **Comune di Sillano (LU)** - Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
  35. **Comune di Oppido Mamertina (RC)** - Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
  36. **Comune di Montenero di Bisaccia (CB)** - Analisi peritale contratto swap, consulenza, valutazione e assistenza nella negoziazione finalizzata all'estinzione dei contratti.
  37. **Comune di Firenzuola (FI)** – controllo del mark to market di estinzione anticipata.

#### **Publicazioni:**

- **Vivere senza rating? E' possibile, ce lo ha insegnato Lehman**, Marco Fabio Delzio e Alberto Annicchiarico, Marzo 2009, Ilsole24Ore.
- **Otto consigli pratici per uscire dalla trappola**, Marco Fabio Delzio, Febbraio 2009, IlSole24Ore.
- **Derivati, enti locali prigionieri dei tassi a lungo termine**, Marco Fabio Delzio e Alberto Annicchiarico, Febbraio 2009, IlSole24Ore.
- **I tassi a lungo termine dicono deflazione**, Marco Fabio Delzio, 07 Gennaio 2009, La Repubblica.
- **La volatilità del barile mette a rischio gli investimenti**, Marco Fabio Delzio e Gian Marco Bardelli, Dicembre 2008, IlSole24Ore.
- **Il fallimento Lehman ha fatto impennare l'Euribor, Marco Fabio Delzio e Martina Rocci, Novembre 2008, La Repubblica.**
- **I tagli dei tassi e la trappola della liquidità**, Marco Fabio Delzio, Ottobre 2008, La Repubblica.
- **Enti Pubblici e Derivati. Cosa fare?**, Marco Fabio Delzio, Maggio 2008, IlSole24Ore.
- **Pricing credit risk through equity options (I)**, Marco Fabio Delzio, October 2006 Journal of Risk Finance, Issue3.
- **Pricing credit risk through equity options (II) – Model Implementation**, Marco Fabio Delzio, October 2006, Journal of Risk Finance, Issue3.
- **Rischio di credito e derivati: modelli per il pricing**, Marco Fabio Delzio, Anno 2004, Bancaria Editrice, ABI.
- **Il rischio di credito sui titoli corporate**, Marco Fabio Delzio, Bancaria n. 2/2003, Bancaria Editrice, ABI.

Si attesta la veridicità delle informazioni su riportate.